

Medienmitteilung

Zug, 7. Mai 2021

HBM Healthcare Investments erzielt im Geschäftsjahr 2020/2021 einen Jahresgewinn von CHF 756 Millionen; Erhöhung der beantragten Barausschüttung auf total CHF 12.50 je Aktie.

HBM Healthcare Investments erzielte im Geschäftsjahr 2020/2021 mit CHF 756 Millionen den höchsten Gewinn seit Gründung vor zwanzig Jahren. Der innere Wert je Aktie (NAV) stieg im Berichtsjahr um mehr als die Hälfte an (+52 Prozent); die HBMN-Aktien rentierten mit 79 Prozent.

Hauptgewinntreiber waren Börsengänge und Übernahmen aus dem Portfolio der privaten Unternehmen. Damit stellt die Gesellschaft im Jubiläumsjahr den Erfolg ihrer Investitionsstrategie eindrücklich unter Beweis. Insgesamt investierte HBM Healthcare Investments in zwanzig Jahren rund CHF 2 Milliarden in mehr als 160 private Unternehmen und unterstützte so die Entwicklung zahlreicher medizinischer Innovationen.

Der Verwaltungsrat beantragt aufgrund des guten Geschäftsgangs eine deutlich höhere Barausschüttung von insgesamt CHF 12.50 je Aktie in Form einer Nennwertrückzahlung. Davon entfallen CHF 9.50 auf die ordentliche Auszahlung (bisher CHF 7.70) und CHF 3.00 auf eine einmalige Jubiläumzahlung.

Rekordgewinn von CHF 756 Millionen

Mit CHF 756 Millionen erzielte HBM Healthcare Investments im Geschäftsjahr 2020/2021 den höchsten Gewinn seit ihrer Gründung. Der innere Wert je Aktie (NAV) stieg im Berichtsjahr um 52 Prozent. Die Aktionäre erzielten einschliesslich Ausschüttung gar eine Rendite von 79 Prozent.

Die privaten Unternehmen (einschliesslich der börsenkotierten Unternehmen, die aus dem Portfolio der privaten Unternehmen stammen) legten insgesamt um CHF 662 Millionen zu. Der Mehrwert resultierte hauptsächlich aus den zwölf Börsengängen (BioAtla CHF 94 Millionen, Harmony Biosciences CHF 79 Millionen, Cathay Biotech CHF 76 Millionen, ALX Oncology CHF 49 Millionen, Instil Bio CHF 36 Millionen, Übrige CHF 76 Millionen) und den sieben Unternehmensverkäufen im Berichtsjahr (Viela Bio, Forbius und Corvidia je CHF 22 Millionen, Übrige CHF 18 Millionen). Die Summe der übrigen Neubewertungsgewinne belief sich auf CHF 168 Millionen. Davon entfallen CHF 123 Millionen auf Marktpreisveränderungen kotierter Titel (SpringWorks CHF 49 Millionen, Pacira BioSciences CHF 30 Millionen, Übrige CHF 44 Millionen) und CHF 45 Millionen auf Wertanpassungen bei privaten Unternehmen im Rahmen

HBM Healthcare Investments AG

Bundesplatz 1 CH-6300 Zug | Tel: +41 41 710 75 77 | info@hbmhealthcare.com | www.hbmhealthcare.com

Follow us on Twitter: [@HbmHealthcare](https://twitter.com/HbmHealthcare)

der Bewertungsrichtlinien. Darin enthalten sind Wertberichtigungen von CHF 16 Millionen, welche bei einigen kleineren Investitionen aufgrund von unzureichenden Studienergebnissen vorgenommen wurden.

Der Wert der Fondsinvestitionen stieg um CHF 49 Millionen. Dazu trugen hauptsächlich zwei Fonds bei: HBM Genomics (CHF 23 Millionen, primär durch den Börsengang von Seer) und 6 Dimensions Capital (CHF 19 Millionen, verschiedene Börsengänge und Übernahme von Viela Bio).

Aus dem Portfolio der börsenkotierten Unternehmen resultierte ein Wertzuwachs von CHF 276 Millionen. Der grösste Beitrag in Höhe von CHF 68 Millionen stammt aus der Übernahme von Immunomedics durch Gilead. Weitere positive Wertentwicklungen verzeichneten Argenx mit CHF 38 Millionen und Rocket Pharmaceuticals und Biohaven Pharmaceuticals mit je CHF 21 Millionen.

Die Absicherungspositionen für Markt- und Fremdwährungsrisiken belasteten das Ergebnis mit CHF 57 Millionen bzw. CHF 12 Millionen. Aus den übrigen Vermögenswerten resultiert eine Wertminderung von netto CHF 1 Million.

Die Verwaltungsgebühren von CHF 26 Millionen stehen im Einklang mit dem Anstieg des Nettovermögens und der Marktkapitalisierung. Aufgrund der im Berichtsjahr erzielten hohen Wertsteigerung über die High Water Mark ist eine erfolgsabhängige Entschädigung von CHF 121 Millionen an den Investitionsberater und eine variable Vergütung von CHF 8 Millionen an den Verwaltungsrat fällig. Die übrigen Administrationskosten und der Finanzaufwand liegen stabil bei insgesamt unter CHF 6 Millionen.

Nettovermögen übersteigt CHF 2 Milliarden

Das Nettovermögen stieg im Berichtsjahr um CHF 0.7 Milliarden auf CHF 2.15 Milliarden an. Das investierte Gesamtvermögen von CHF 2.4 Milliarden¹⁾ ist zu 18 Prozent in private Unternehmen, 9 Prozent in Fonds, 58 Prozent in börsenkotierte Unternehmen und 1 Prozent in übrige Aktiven investiert. Rund zwei Drittel der börsenkotierten Unternehmen stammen aus dem Portfolio der privaten Unternehmen. Der Anteil der flüssigen Mittel¹⁾ beläuft sich auf 14 Prozent des Nettovermögens.

Die Marktabsicherung wurde im ersten Kalenderquartal reduziert und entspricht per Ende März rund 7 Prozent des Portfolios der börsenkotierten Unternehmen. Der Umfang der Währungsabsicherung des US-Dollars gegenüber dem Schweizer Franken beträgt rund 53 Prozent.

CHF 270 Millionen in private Unternehmen investiert

HBM Healthcare Investments investierte im Berichtsjahr CHF 211 Millionen in 24 neue private Unternehmen. Davon sind CHF 176 Millionen einbezahlt und CHF 35 Millionen sind als

¹⁾ Nach Abzug der Verbindlichkeit aus Marktabsicherungen in Höhe von CHF 0.1 Milliarden.

Investitionsverpflichtungen verbucht. Weitere CHF 59 Millionen wurden als Folgefinanzierungen an bestehende private Unternehmen überwiesen.

Im zurückliegenden ersten Kalenderquartal 2021 wurden sechs Neuinvestitionen in private Unternehmen getätigt:

- IO Biotech mit Sitz in Kopenhagen, Dänemark, erhielt eine Investitionszusage von EUR 20 Millionen (EUR 8 Millionen einbezahlt). Das Unternehmen verfügt über eine Pipeline von Immuntherapien zur Behandlung von Krebserkrankungen.
- Mineralys Therapeutics in Philadelphia, USA, erhielt eine Zusage über USD 10 Millionen (USD 6.7 Millionen einbezahlt). Mineralys testet einen Wirkstoff zur Behandlung von Bluthochdruck in Phase II der klinischen Entwicklung.

Weitere Investitionsbeträge von je USD 5 bis 7.5 Millionen gingen an die Unternehmen Visen Pharmaceuticals (Entwicklung und Vermarktung der endokrinologischen Therapien für seltene Krankheiten von Ascendis Pharma in China); eGenesis Bio (Gen-Editierungstechnologie im Bereich der Xenotransplantation); Pyxis Oncology (Portfolio von potenten Biologika für schwer zu behandelnde Krebsarten) und FogPharma (Entwicklungsplattform auf Grundlage von zellpenetrierenden Miniproteinen (CPMPs) für innovative Krebsmedikamente).

Betreffend der in den vorhergehenden Quartalen getätigten Neuinvestitionen wird auf die entsprechenden Quartalsberichte verwiesen.

Nebst den direkten Investitionen wurden im Berichtsjahr neue Investitionsverpflichtungen für zwei primär in China tätige Fonds gesprochen: USD 25 Millionen gehen an 120 Capital (ehemals 6 Dimensions Capital) und USD 15 Millionen an C-Bridge Healthcare Fund V.

Deutliche Erhöhung der Barausschüttung auf CHF 12.50 je Aktie

Das sehr gute Geschäftsergebnis und der positive Ausblick erlauben eine deutliche Erhöhung der Barausschüttung. Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung vor, die ordentliche Auszahlung um knapp ein Viertel, von bisher CHF 7.70 auf neu CHF 9.50 je Aktie zu erhöhen.

Zusätzlich sollen die Aktionäre in den Genuss einer einmaligen Jubiläumsszahlung von CHF 3.00 kommen. Die beantragte Auszahlung beläuft sich somit auf insgesamt CHF 12.50 je Aktie in Form einer verrechnungssteuerfreien Nennwertrückzahlung.

Ausblick

Das sorgfältig zusammengestellte Portfolio von HBM Healthcare Investments ist sehr gut ausbalanciert und setzt sich bei den grösseren Investitionen aus Qualitätsunternehmen zusammen, die in ihren Bereichen hervorragend positioniert sind. Diese Unternehmen sind damit interessante Kandidaten für eine Übernahme, können aber auch eigenständig bestehen und erheblichen Mehrwert schaffen.

Zusätzlich hält die Gesellschaft kleinere Investitionen in vielversprechenden Unternehmen in früheren Entwicklungsphasen mit entsprechend hohem Wertschöpfungspotenzial. Diese Investitionen werden eng verfolgt und über Zeit aufgestockt, sofern deren Potenzial weiterhin als intakt eingeschätzt wird.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde das Portfolio mit einer Vielzahl interessanter Neuinvestitionen ergänzt.

Der fundamentale Ausblick auf den Gesundheitssektor ist weiterhin ungetrübt. Die Innovationskraft der Unternehmen und der in vielen Bereichen nach wie vor ungedeckte medizinische Bedarf bieten zahlreiche attraktive Investitionsmöglichkeiten. Das Umfeld für Finanzierungen, Börsengänge und Firmenübernahmen schätzt die Gesellschaft unverändert als gut ein. Dies alles begünstigt die Investitionsstrategie von HBM Healthcare Investments und dürfte damit auch in den kommenden Jahren zu entsprechendem Mehrwert führen.

Im Anhang zu dieser Medienmitteilung befindet sich die Bilanz und Erfolgsrechnung nach IFRS, die Angaben zum Portfolio sowie eine Übersicht zur konsolidierten Finanzlage inklusive einer Überleitung zur IFRS-Jahresrechnung. Der detaillierte Geschäftsbericht wird am 27. Mai 2021 veröffentlicht und kann ab diesem Datum auf der Webseite der Gesellschaft abgerufen werden.

Kontakt

Für weitere Auskünfte wenden Sie sich bitte an Dr. Andreas Wicki, Tel. +41 41 710 75 77, andreas.wicki@hbmhealthcare.com

HBM Healthcare Investments

HBM Healthcare Investments investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio von erfolgversprechenden Unternehmen in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten. Die Hauptprodukte vieler dieser Unternehmen sind in fortgeschrittener Entwicklung oder bereits am Markt eingeführt. Die Portfoliounternehmen werden eng begleitet und in ihrer strategischen Ausrichtung aktiv unterstützt. HBM Healthcare Investments ist dadurch eine interessante Anlagealternative zu Investitionen in grosse Pharma- und Biotechnologieunternehmen. HBM Healthcare Investments wird von einem internationalen Aktionariat getragen und ist an der SIX Swiss Exchange kotiert (Symbol: HBMN).

Disclaimer

Die Veröffentlichung dient ausschliesslich Informationszwecken und stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Effekten dar. Diese Medienmitteilung stellt keinen Prospekt im Sinne von Art. 35ff FIDLEG oder Wertpapierprospekt im Sinne des deutschen Wertpapierprospektgesetzes dar. Diese Medienmitteilung sowie die darin

HBM Healthcare Investments AG

Bundesplatz 1 CH-6300 Zug | Tel: +41 41 710 75 77 | info@hbmhealthcare.com | www.hbmhealthcare.com

Follow us on Twitter: [@HbmHealthcare](https://twitter.com/HbmHealthcare)

enthaltenen Informationen sind nicht zur Weitergabe in die Vereinigten Staaten von Amerika (USA) bzw. innerhalb der USA bestimmt und dürfen nicht an U.S.-amerikanische Personen (einschliesslich juristischer Personen) sowie an Publikationen mit einer allgemeinen Verbreitung in den USA verteilt oder weitergeleitet werden. Diese Medienmitteilung ist kein Angebot bzw. keine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren in den USA. Die Wertpapiere der HBM Healthcare Investments AG wurden nicht gemäss den Vorschriften der U.S. amerikanischen Wertpapiergesetze registriert und dürfen ohne eine vorherige Registrierung bzw. ohne das Vorliegen einer Ausnahmeregelung von der Registrierungsverpflichtung nicht in den USA oder an U.S.-amerikanische Personen verkauft, zum Kauf angeboten oder geliefert werden. Einige der zitierten Informationen stammen aus externen Quellen, die HBM als zuverlässig erachtet. HBM kann die Angemessenheit, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit solcher Daten und Informationen, die von Dritten erhalten wurden, nicht garantieren oder dafür verantwortlich oder haftbar gemacht werden. Diese Daten können sich mit den Marktbedingungen ändern.

Bilanz

Bilanz (CHF 000)	Anmerkungen	31.3.2021	31.3.2020
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		6 033	6 096
Forderungen		17	27
Total Umlaufvermögen		6 050	6 123
Anlagevermögen			
Beteiligung an Tochtergesellschaft	(3)	2 255 830	1 546 050
Total Anlagevermögen		2 255 830	1 546 050
Total Aktiven		2 261 880	1 552 173
Passiven			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung	(3.4)	8 154	1 576
Finanzverbindlichkeiten	(4)	49 967	0
Sonstige Verbindlichkeiten		2 471	2 248
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		60 592	3 824
Langfristige Verbindlichkeiten			
Finanzverbindlichkeiten	(4)	49 803	99 565
Total langfristige Verbindlichkeiten		49 803	99 565
Eigenkapital			
Aktienkapital	(5.1)	290 928	344 520
Eigene Aktien	(5.2)	– 402	– 402
Kapitalreserve	(5.1)	142 137	142 115
Bilanzergebnis		1 718 822	962 551
Total Eigenkapital		2 151 485	1 448 784
Total Passiven		2 261 880	1 552 173
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		6 957	6 957
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		309.25	208.25

Gesamterfolgsrechnung

Gesamterfolgsrechnung für das Geschäftsjahr per 31. März (CHF 000)	Anmerkungen	2020/2021	2019/2020
Dividendenertrag aus Beteiligung Tochtergesellschaft	(3)	59 000	60 000
Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft	(3)	709 780	128 623
Total Ergebnis aus Investitionstätigkeit		768 780	188 623
Personalaufwand	(6)	– 9 295	– 2 568
Sonstiger Betriebsaufwand		– 742	– 923
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		758 743	185 132
Finanzaufwand		– 2 472	– 2 435
Finanzertrag		0	1
Ertragssteuern		0	0
Jahresergebnis		756 271	182 698
Gesamtergebnis		756 271	182 698
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		6 957	6 957
Ergebnis je Aktie (CHF)		108.71	26.26

Das verwässerte Ergebnis je Aktie ist mit dem Ergebnis je Aktie identisch, da die Gesellschaft keine Optionen oder ähnliche Instrumente ausstehend hat.

Beteiligung an Tochtergesellschaft

Die von der Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. gehaltenen Finanzanlagen haben sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

Entwicklung Verkehrswert Beteiligung (CHF 000)	2020/2021	2019/2020
Verkehrswert am Anfang des Geschäftsjahrs	1 546 050	1 417 427
Wertzuwachs, brutto	768 780	188 623
Dividendenzahlung an die Muttergesellschaft	-59 000	-60 000
Verkehrswert am Ende des Geschäftsjahrs	2 255 830	1 546 050

Das Nettovermögen der Beteiligung an der Tochtergesellschaft setzt sich per Bilanzstichtag wie folgt zusammen:

Zusammensetzung Nettovermögen (CHF 000)	Anmerkungen	31.3.2021	31.3.2020
Flüssige Mittel		423 135	218 104
Forderungen		161	181
Finanzanlagen	(3.1)		
Private Unternehmen		446 199	550 403
Fonds		216 601	155 992
Kotierte Unternehmen		1 404 158	629 889
Aktien der Muttergesellschaft		2 278	18 689
Finanzinstrumente	(3.2)	0	4 799
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3.3)	38 279	10 694
Total Aktiven		2 530 811	1 588 751
Finanzinstrumente	(3.2)	-128 888	0
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung	(3.4)	-120 664	-24 686
Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	-24 725	-17 169
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		-704	-846
Total Nettovermögen zum Verkehrswert		2 255 830	1 546 050

Das Nettovermögen der Beteiligung an der Tochtergesellschaft hat sich im Berichtsjahr wie folgt verändert:

Veränderung Nettovermögen zum Verkehrswert (CHF 000)	Anmerkungen	2020/2021	2019/2020
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	(3.1)	986 925	201 115
Veränderung der Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	-7 556	-17 169
Dividendenertrag		374	4 080
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	(3.2)	-67 672	55 632
Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-767	-11 120
Nettoergebnis aus Aktien der Muttergesellschaft		5 825	2 518
Ergebnis aus Investitionstätigkeit		917 129	235 056
Verwaltungsgebühr	(3.4)	-26 326	-20 545
Erfolgsabhängige Entschädigung	(3.4)	-120 664	-24 686
Personal- und sonstiger Betriebsaufwand		-1 355	-1 244
Finanzergebnis		-4	42
Wertzuwachs, brutto		768 780	188 623
Dividendenzahlung an die Muttergesellschaft		-59 000	-60 000
Nettowertveränderung auf Beteiligung		709 780	128 623

Private Unternehmen	Domizil	Investitions-währung	Investierter Betrag	Veränderung	Investierter Betrag	Verkehrswert	Besitzanteil	Verkehrswert	Verkehrswert
			31.3.2020	Berichtsperiode	31.3.2021	31.3.2021	31.3.2021	31.3.2021	31.3.2020
		IW	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	%	CHF 000	CHF 000
Swixx BioPharma	CH	EUR	25.0	-0.2	24.8	52.9	28.8	58 541	42 408
Neurelis	US	USD	18.8	5.6	24.4	56.2	10.6	53 055	37 198
1mg	IN	INR	872.8	380.2	1 253.0	2 169.6	10.6	28 002	16 793
Ambrx	US	USD	0.0	20.0	20.0	20.0	4.7	18 872	0
Fangzhou (Jianke)	CN	USD	14.9	5.0	19.9	19.7	6.0	18 619	14 296
Monte Rosa Therapeutics	CH	USD	0.0	14.0	14.0	18.8	4.6	17 757	0
Nuance Pharma	CN	USD	4.0	10.0	14.0	18.7	3.9	17 619	3 570
SAI Life Sciences	IN	INR	449.0		449.0	1 343.9	5.7	17 346	17 079
FarmaLatam	PA	USD	11.4	3.4	14.8	17.7	51.1	16 703	10 930
Adrenomed	DE	EUR	6.1	4.6	10.7	14.8	10.5	16 414	6 452
Valo Health	US	USD	0.0	15.0	15.0	15.0	1.3	14 154	0
Sphingotec	DE	EUR	9.0	1.5	10.5	10.5	14.2	11 621	9 541
Alydia Health ¹⁾	US	USD	0.0	3.0	3.0	11.2	7.3	10 534	0
Genalyte (BaseHealth)	US	USD	2.5	5.0	7.5	10.2	3.4	9 642	2 403
River Renal	US	USD	0.0	10.0	10.0	10.0	12.5	9 436	0
Karius	US	USD	5.0	5.0	10.0	10.0	3.9	9 436	4 805
IO Biotech	DK	EUR	0.0	8.0	8.0	8.0	6.2	8 854	0
Shape Memory Medical	US	USD	6.0	2.8	8.8	8.8	16.8	8 304	5 767
BioShin	CN	USD	0.0	8.0	8.0	8.0	4.1	7 549	0
Polyneuron Pharmaceuticals	CH	CHF	0.0	9.9	9.9	7.4	16.1	7 445	0
Valcare	IL	USD	4.3	0.8	5.1	7.9	7.7	7 429	6 819
Visen Pharmaceuticals	CN	USD	0.0	7.5	7.5	7.5	0.6	7 077	0
Neuron23	US	USD	0.0	7.0	7.0	7.0	2.7	6 605	0
Arrakis Therapeutics	US	USD	7.0		7.0	7.0	4.6	6 605	6 728
eGenesis Bio	US	USD	0.0	7.0	7.0	7.0	2.0	6 605	0
Mineralys Therapeutics	US	USD	0.0	6.7	6.7	6.7	10.7	6 291	0
Pyxis Oncology	US	USD	0.0	6.0	6.0	6.0	2.2	5 662	0
Cure Everlife Holdings	MU	USD	3.0	2.6	5.6	5.4	14.3	5 099	2 606
Werewolf Therapeutics	US	USD	0.0	5.0	5.0	5.0	2.8	4 718	0
Cardialen	US	USD	5.0		5.0	5.0	17.8	4 718	4 805
NiKang Therapeutics	CN	USD	0.0	5.0	5.0	5.0	4.7	4 718	0
Dren Bio	US	USD	0.0	3.7	3.7	3.7	5.7	3 515	0
Fore Biotherapeutics (NovellusDx)	IL	USD	0.0	3.3	3.3	3.3	9.2	3 088	0
Vascular Dynamics	US	USD	12.5		12.5	3.1	13.1	2 946	3 001
MicroOptx	US	USD	3.0		3.0	3.0	8.3	2 831	2 883
ConnectRN	US	USD	5.9		5.9	2.4	23.3	2 279	2 322
FogPharma	US	USD	0.0	1.4	1.4	1.4	0.7	1 323	0
Vitaeris ²⁾	CA	USD	3.0	-3.0	0.0	0.0	0.0	0	3 844
Corvidia Therapeutics ²⁾	US	USD	4.8	-4.8	0.0	0.0	0.0	0	4 640
Shriji Polymers ²⁾	IN	INR	201.0	-201.0	0.0	0.0	0.0	0	4 598
Forbius (Formation Biologics) ²⁾	CA	CAD	11.5	-11.5	0.0	0.0	0.0	0	7 826
Westmed Holding ²⁾	US	USD	7.0	-7.0	0.0	0.0	0.0	0	11 950
Complexa ³⁾	US	USD	5.0		5.0	0.0	5.3	0	4 806
übrige								4 787	9 778
Total private Unternehmen								446 199	247 848

1) Das Unternehmen wurde im Berichtsjahr übernommen. Die Transaktion wird nach dem Ende des Berichtsjahrs abgeschlossen.

2) Die Positionen wurden im Berichtsjahr veräussert.

3) Die Position wurde im Berichtsjahr wertberichtigt.

Fonds	Investitions-	Total	Ein-	Rück-	Kumulierte	Kumulierte	Verkehrs-	Verkehrs-	Verkehrs-
	währung	eingegan- gene Ver- pflichtung	zahlungen Berichts- periode	zahlungen Berichts- periode	Ein- zahlungen 31.3.2021	Rück- zahlungen 31.3.2021	wert 31.3.2021	wert 31.3.2021	wert 31.3.2020
	IW	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	CHF 000	CHF 000
HBM Genomics	USD	22.4	4.7		22.4	0.0	48.9	46 168	18 622
6 Dimensions Capital	USD	25.0	2.4	1.7	23.8	3.0	46.3	43 713	23 744
WuXi Healthcare Ventures II	USD	20.0	1.2	0.7	19.2	2.0	36.1	34 092	33 033
MedFocus Fund II	USD	26.0			26.0	25.0	24.2	22 829	21 934
HBM BioCapital II ¹⁾	EUR	42.0	2.4	3.4	45.0	13.2	19.3	21 417	19 032
C-Bridge Healthcare Fund IV	USD	10.0	3.4		7.2	0.2	9.8	9 274	3 426
Galen Partners V	USD	10.0			10.4	8.8	7.7	7 291	5 937
Hatteras Venture Partners III	USD	10.0	0.2		10.2	2.0	6.3	5 986	6 201
Tata Capital HBM Fund I	USD	10.0	0.2	2.1	9.8	6.9	5.9	5 534	8 936
BioMedInvest II	CHF	10.0		0.4	10.0	3.4	4.8	4 840	6 020
LYZZ Capital Fund II	USD	15.0	3.5		4.6	0.0	4.7	4 411	980
BioVeda China IV	USD	5.0	1.6	0.2	4.0	0.5	3.5	3 316	1 819
BioMedInvest I	CHF	26.0		0.7	26.0	27.1	2.2	2 184	3 354
Tata Capital Healthcare Fund II	USD	20.0	2.3		3.1	0.0	2.3	2 150	583
C-Bridge Healthcare Fund V	USD	15.0	1.4		1.4	0.0	1.4	1 333	0
Nordic Biotech	DKK	31.0			31.0	221.7	8.3	1 241	1 037
120 Capital	USD	25.0			0.0	0.0	0.0	0	0
Übrige								822	1 334
Total Fonds								216 601	155 992

1) Der Verkehrswert von EUR 19.3 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 6.0 Millionen für die kumulierten Verwaltungsgebühren des Fonds. Dieser Betrag wurde vollumfänglich

an HBM Healthcare Investments zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

Kotierte Unternehmen	Investitions-währung	Bestand		Veränderung		Aktien-kurs	Besitz-an-teil	Verkehrs-wert	Verkehrs-wert		
		31.3.2020		Berichts-periode						31.3.2021	
		IW	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien					IW	%
Vormals private Unternehmen											
Cathay Biotech ¹⁾²⁾	CNY	29610798	0	29610798	68.56	7.1	292323	216189			
Harmony Biosciences ¹⁾³⁾	USD	4478566	163213	4641779	33.04	8.2	144715	62618			
BioAtla ¹⁾	USD	0	1715869	1715869	50.84	5.3	82315	0			
ALX Oncology ¹⁾	USD	526475	411523	937998	73.74	2.3	65267	4805			
Y-mAbs Therapeutics	USD	2915803	-943052	1972751	30.24	4.5	56291	73142			
Instil Bio ¹⁾	USD	0	2192908	2192908	25.08	1.7	51896	0			
SpringWorks Therapeutics	USD	1327928	-701885	626043	73.57	1.3	43460	34459			
Pacira BioSciences	USD	950262	-498938	451324	70.09	1.0	29849	30623			
Longboard Pharmaceuticals ¹⁾	USD	0	1880000	1880000	16.38	11.1	29058	0			
iTeos Therapeutics ¹⁾	USD	1009393	-129695	879698	34.18	2.5	28372	8558			
Arcutis	USD	1294160	-353736	940424	28.93	1.9	25672	37066			
Turning Point Therapeutics	USD	308500	-22836	285664	94.59	0.6	25497	13242			
Connect Biopharma ¹⁾	USD	0	1212302	1212302	18.50	2.1	21163	0			
C4 Therapeutics ¹⁾	USD	0	451713	451713	36.99	1.1	15766	0			
Seer ¹⁾	USD	0	327678	327678	50.02	0.6	15466	0			
Everest Medicines ¹⁾	HKD	277778	833333	1111111	73.55	0.4	9919	2883			
Galecto ¹⁾	USD	779354	472603	1251957	6.08	5.0	7177	7502			
Total vormals private Unternehmen							944206	491087			
Sonstige Unternehmen											
Biohaven Pharmaceuticals	USD	627628	-120105	507523	68.35	0.8	32733	20527			
Zymeworks	USD	400000	564535	964535	31.58	2.1	28742	13636			
Zogenix	USD	956857	385000	1341857	19.52	2.4	24716	22743			
Argenx (ADR)	USD	150000	-60000	90000	275.39	0.2	23387	18991			
Argenx	EUR	150000	-60000	90000	234.40	0.2	23350	19560			
BioInvent	SEK	0	3630840	3630840	47.20	6.2	18523	0			
Laurus Labs	INR	606646	3062387	3669033	362.00	0.7	17142	2504			
Beigene	HKD	700000	0	700000	201.09	0.1	17095	6627			
Essa Pharma	USD	0	609781	609781	29.05	1.6	16715	0			
ChemoCentryx	USD	345144	-38619	306525	51.24	0.4	14821	13328			
Xenon Pharmaceuticals	USD	849289	0	849289	17.90	2.1	14345	9256			
Esperion Therapeutics	USD	400000	134014	534014	28.05	1.9	14134	12121			
Dicerna Pharmaceuticals	USD	0	522200	522200	25.57	0.7	12600	0			
Nicox	EUR	2383808	235294	2619102	4.26	7.1	12349	8997			
Index Pharmaceuticals	SEK	0	52916667	52916667	1.71	9.9	9769	0			

Fortsetzung Tabelle auf der nächsten Seite

- 1) Die Unternehmen haben im Berichtsjahr einen Börsengang am SSE STAR Market bzw. an der US NASDAQ durchgeführt. In früheren Berichten waren die Positionen unter den privaten Unternehmen aufgeführt.
- 2) Die bei einem Verkauf der Beteiligung allfällig in China geschuldete Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben werden separat zurückgestellt (Anmerkung 3.5). Die Aktien unterliegen einer Haltefrist bis August 2023, daher berücksichtigt der ausge-

wiesene Verkehrswert der Beteiligung einen Lock-up Diskont. Der Aktienpreis per 31.3.2021 von CNY 79.95 wurde um den Diskont von 14.25 Prozent auf CNY 68.56 reduziert.

- 3) Die Anzahl Aktien der Beteiligung am zuvor privat gehaltenen Unternehmen wurde nach dem Börsengang aufgrund einer Anpassung im Umwandlungsfaktor per Ende August 2020 korrigiert.

Kotierte Unternehmen	Investitions- währung	Bestand	Veränderung	Bestand	Aktien-	Besitz-	Verkehrs-	Verkehrs-
		31.3.2020	Berichts- periode	31.3.2021	kurs 31.3.2021	anteil 31.3.2021	wert 31.3.2021	wert 31.3.2020
	IW	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	IW	%	CHF 000	CHF 000
Sonstige Unternehmen								
Solara Active	INR	611 806	- 125 029	486 777	1 393.15	1.4	8 753	3 456
Vicore Pharma	SEK	2 419 438	430 562	2 850 000	26.50	4.0	8 163	2 465
Rocket Pharmaceuticals	USD	784 438	-606 977	177 461	44.37	0.3	7 430	10 517
Achilles Therapeutics	USD	0	450 000	450 000	16.55	1.1	7 027	0
Jubilant Pharmova	INR	1 002 263	-207 100	795 163	681.10	0.5	6 990	3 174
Trillium Therapeutics	USD	1 000 000	-312 631	687 369	10.74	0.7	6 966	3 883
HBM Holdings	HKD	0	6 262 000	6 262 000	8.92	0.8	6 780	0
Cellectis (ADR)	USD	300 000	50 000	350 000	20.21	0.8	6 675	2 653
Chinook Therapeutics	USD	0	448 111	448 111	15.54	1.1	6 571	0
Hansa Biopharma	SEK	300 000	95 064	395 064	151.90	0.9	6 486	2 268
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical	HKD	1 349 000	1 260 000	2 609 000	18.86	0.2	5 972	3 496
Constellation Pharmaceutical	USD	0	267 917	267 917	23.39	0.6	5 913	0
Celldex Therapeutics	USD	0	278 374	278 374	20.60	0.7	5 411	0
Kura Oncology	USD	0	201 373	201 373	28.27	0.3	5 372	0
Applied Therapeutics	USD	0	300 000	300 000	18.76	1.2	5 309	0
Omeros	USD	0	308 448	308 448	17.80	0.5	5 181	0
Sesen Bio	USD	2 065 367	0	2 065 367	2.60	1.2	5 067	1 113
Intercept Pharmaceuticals	USD	142 396	89 133	231 529	23.08	0.7	5 042	8 617
SSY Group	HKD	3 180 000	5 958 000	9 138 000	4.53	0.3	5 024	2 389
Übrige							59 399	249 036
Total sonstige Unternehmen							459 952	441 357
Total kotierte Unternehmen							1 404 158	932 444
Total Finanzanlagen							2 066 958	1 336 284

Bilanz

Bilanz (CHF 000)	Anmerkungen zur Konzernrechnung nach IFRS ¹⁾	Konsolidierte Finanzlage ²⁾ 31.3.2021 (ungeprüft)	Überleitung ³⁾	Konzernrechnung nach IFRS 31.3.2021 (geprüft)
Aktiven				
Umlaufvermögen				
Flüssige Mittel		429 168	-423 135	6 033
Forderungen		178	-161	17
Total Umlaufvermögen		429 346	-423 296	6 050
Anlagevermögen				
Finanzanlagen	(3.1)	2 066 958	-2 066 958	0
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3.3)	38 279	-38 279	0
Beteiligung an Tochtergesellschaft		0	2 255 830	2 255 830
Total Anlagevermögen		2 105 237	150 593	2 255 830
Total Aktiven		2 534 583	-272 703	2 261 880
Passiven				
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzinstrumente	(3.2)	128 888	-128 888	0
Verbindlichkeit aus erfolgsabhängiger Entschädigung	(3.4)	128 818	-120 664	8 154
Finanzverbindlichkeiten	(4)	49 967	0	49 967
Sonstige Verbindlichkeiten		3 175	-704	2 471
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		310 848	-250 256	60 592
Langfristige Verbindlichkeiten				
Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	24 725	-24 725	0
Finanzverbindlichkeiten	(4)	49 803	0	49 803
Total langfristige Verbindlichkeiten		74 528	-24 725	49 803
Eigenkapital				
Aktienkapital		290 928	0	290 928
Eigene Aktien		-2 660	2 258	-402
Kapitalreserve		157 903	-15 766	142 137
Bilanzergebnis		1 703 036	15 786	1 718 822
Total Eigenkapital		2 149 207	2 278	2 151 485
Total Passiven		2 534 583	-272 703	2 261 880
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		6 950	7	6 957
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		309.23		309.25

- 1) Angaben zu den einzelnen Positionen finden sich in den Anmerkungen zur geprüften IFRS-Konzernrechnung des Geschäftsberichts.
- 2) Konsolidierte Finanzlage der HBM Healthcare Gruppe, unter Vollkonsolidierung der Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd., Cayman Islands bzw. deren Tochtergesellschaft HBM Private Equity India Ltd, Republik Mauritius.

- 3) Überleitung zur geprüften IFRS-Konzernrechnung. Aufgrund des IFRS 10 wird die Tochtergesellschaft nicht mehr konsolidiert, sondern einzeln erfolgswirksam zum Verkehrswert bewertet. Die Unterschiede beim Eigenkapital und beim Jahresergebnis ergeben sich aus den von der Tochtergesellschaft gehaltenen Aktien der Muttergesellschaft. In der konsolidierten Betrachtung werden diese zum Anschaffungswert vom Eigenkapital in Abzug gebracht. In der IFRS-Konzernrechnung werden sie von der Tochtergesellschaft erfolgswirksam zum Marktwert bewertet.

Gesamterfolgsrechnung

Gesamterfolgsrechnung für das Geschäftsjahr per 31. März (CHF 000)	Anmerkungen zur Konzern- rechnung nach IFRS ¹⁾	Konsolidierte Finanzlage ²⁾ 2020/2021 (ungeprüft)	Überleitung ³⁾	Konzernrechnung nach IFRS 2020/2021 (geprüft)
Nettoergebnis auf Finanzanlagen	(3.1)	986 925	-986 925	0
Veränderung Rückstellung für latente Kapitalgewinnsteuer und weitere Abgaben	(3.5)	-7 556	7 556	0
Dividendenertrag		374	-374	0
Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten	(3.2)	-67 672	67 672	0
Nettoergebnis aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-767	767	0
Dividendenertrag aus Beteiligung Tochtergesellschaft		0	59 000	59 000
Nettowertveränderung auf Beteiligung Tochtergesellschaft		0	709 780	709 780
Ergebnis aus Investitionstätigkeit		911 304	-142 524	768 780
Verwaltungsgebühr	(3.4)	-26 326	26 326	0
Erfolgsabhängige Entschädigung	(3.4)	-120 664	120 664	0
Personalaufwand	(6)	-10 323	1 028	-9 295
Sonstiger Betriebsaufwand		-1 069	327	-742
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		752 922	5 821	758 743
Finanzaufwand		-2 480	8	-2 472
Finanzertrag		4	-4	0
Ertragssteuern		0	0	0
Jahresergebnis		750 446	5 825	756 271
Gesamtergebnis		750 446	5 825	756 271
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		6 929	28	6 957
Ergebnis je Aktie (CHF)		108.30		108.71

Fussnoten siehe vorhergehende Seite.